



ESTE DOCUMENTO ES IMPORTANTE Y REQUIERE SU ATENCIÓN INMEDIATA. EN CASO DE DUDA, SOLICITE ASESORAMIENTO PROFESIONAL.

12 de septiembre de 2023

Estimado/a accionista:

ABERDEEN STANDARD LIQUIDITY FUND (LUX)

Le escribimos para informarle de los cambios que el Consejo de Administración de Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) (la «**Sociedad**») propone aplicar a la Sociedad y a algunos de sus subfondos (los «**Fondos**»), cuya fecha de entrada en vigor es el 16 de octubre de 2023 (la «**Fecha efectiva**»). Los principales cambios propuestos se detallan en la presente carta.

Los términos que aparecen en mayúsculas en esta carta tendrán el mismo significado atribuido en la última versión del Folleto de la Sociedad (el «**Folleto**»), a menos que el contexto indique lo contrario.

1. Conversión de Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund de un fondo del mercado monetario de valor liquidativo variable a un fondo del mercado monetario de valor liquidativo de baja volatilidad

Actualmente, el Euro Fund es un fondo del mercado monetario de valor liquidativo variable (corto plazo). Fue categorizado como tal en enero de 2019. Debido a una serie de factores, entre los que destaca el entorno actual de tipos de interés positivos para los instrumentos del mercado monetario denominados en euros, tanto fijos como variables, y los depósitos en entidades de crédito, se propone que, a partir de la Fecha efectiva, el Euro Fund se convierta en un fondo del mercado monetario de valor liquidativo de baja volatilidad (corto plazo).

El Consejo considera que redundaría en interés de los Accionistas que, en un entorno de tipos de interés positivos, las suscripciones y los reembolsos se efectúen a un precio igual al VL constante de la Clase correspondiente. El modelo de fondo del mercado monetario de valor liquidativo de baja volatilidad permite esta fijación de precios (siempre que el valor liquidativo constante no se desvíe en más de 20 puntos básicos del valor liquidativo variable).

Las suscripciones y los reembolsos de Acciones de distribución y de ingresos flexibles del Euro Fund se realizarán normalmente a un precio igual al valor liquidativo constante de la Clase correspondiente, como se ha indicado anteriormente. Las suscripciones y los reembolsos de las Acciones de acumulación del Euro Fund se realizarán a un precio equivalente al valor liquidativo variable de la Clase correspondiente.

En la siguiente tabla, se comparan las características específicas de un fondo del mercado monetario de valor liquidativo variable a corto plazo (FMM de valor liquidativo variable) con un fondo del mercado monetario de valor liquidativo de baja volatilidad a corto plazo (FMM de valor liquidativo de baja volatilidad):



FMM de valor liquidativo variable (a corto plazo)	FMM de valor liquidativo de baja volatilidad (a corto plazo)
Vencimiento medio ponderado (máx.): 60 días Duración media ponderada (máx.): 120 días Vencimiento (máx.): 397 días Activos líquidos diarios (mín.): 7,5% Activos líquidos semanales (mín.) 15%	Vencimiento medio ponderado (máx.): 60 días Duración media ponderada (máx.): 120 días Vencimiento (máx.): 397 días Activos líquidos diarios (mín.): 10% Activos líquidos semanales (mín.) 30%
Norma de valoración: valor de mercado o valoración según el modelo	Norma de valoración: Método del coste amortizado O del valor de mercado o según el modelo (según proceda)
Precio de suscripción/reembolso: valor liquidativo variable	Precio de suscripción/reembolso: Valor liquidativo constante o valor liquidativo variable (según proceda)
<p>* Tenga en cuenta que nuestro FMM de valor liquidativo variable se rige actualmente por los límites de activos líquidos diarios y semanales más estrictos establecidos para los FMM de valor liquidativo de baja volatilidad de la columna opuesta. Sin embargo, el valor liquidativo variable tiene la capacidad de disminuir dichos límites como se ha indicado anteriormente.</p>	

Por lo tanto, los siguientes cambios entrarán en vigor en la Fecha efectiva:

- De conformidad con el Reglamento sobre fondos del mercado monetario, el Euro Fund se clasificará como fondo del mercado monetario (con calificación AAA) a corto plazo y, más concretamente, como fondo del mercado monetario de valor liquidativo de baja volatilidad. El Plazo límite de negociación y el Punto de valoración del Euro Fund también cambiarán de las 13:00 CET a las 14:00 CET.
- Asimismo, se pondrá a disposición de los Accionistas una gama de Clases de Acciones de distribución a partir de la Fecha efectiva, cuyas suscripciones, reembolsos y canjes se realizarán normalmente a un precio igual al valor liquidativo constante de la Clase correspondiente (siempre que el valor liquidativo constante no se desvíe más de 20 puntos básicos del valor liquidativo variable).
- El número total de Acciones de distribución que poseen los Accionistas se revisará de modo que el precio de la Acción se calcule a un precio que sea igual al valor liquidativo constante, redondeado a dos decimales. El número total de Acciones de acumulación no variará. Para evitar cualquier duda, el valor de la participación de cada accionista no se verá afectado por esta conversión.

2. Mecanismo de conversión en caso de tipos de interés bajos o negativos para Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund y Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund

Tanto para el Euro Fund como para el US Dollar Fund, también se propone ofrecer la posibilidad de llevar a cabo una «**Conversión de Clases**», en caso de que los tipos de interés sean bajos o negativos. De este modo, se flexibiliza el modelo de los FMM de valor liquidativo de baja volatilidad.

Mediante la «**Conversión de Clases**», las Acciones de distribución (y de ingresos flexibles) se convertirán en Acciones de acumulación si así lo considera necesario el Consejo y redunda en interés de los Accionistas. Solo se tomará esta decisión en caso de que los tipos de interés bajen o sean negativos, con respecto a los instrumentos del mercado monetario denominados en dólares estadounidenses o en euros, tanto fijos como variables, y a los depósitos en entidades de crédito.

Esto se debe a que las suscripciones y reembolsos de Acciones de distribución (y de ingresos flexibles) se realizan normalmente a un precio igual al valor liquidativo constante de la Clase correspondiente. Sin embargo, en un entorno negativo o de tipos de interés bajos, no es posible utilizar un valor liquidativo a precio constante y, en su lugar, resulta más apropiado un valor liquidativo variable.

En caso de Conversión de Clases, las Acciones de distribución y de ingresos flexibles cambiarán de denominación a Acciones de acumulación por conversión (es decir, Acciones de Clase A-4, Clase I-4, etc.) y Acciones de acumulación flexible por conversión (es decir, Acciones de Clase A-5, Clase I-5, etc.), respectivamente.

Cabe señalar que, en tal caso, no se producirá ningún cambio en los Fondos ni en sus operaciones y que solo se llevará a cabo la Conversión de Clases en las circunstancias detalladas.

En el caso de que se produzca una Conversión de Clases, la Hora límite para las suscripciones, los reembolsos y el canje de acciones, el Punto de valoración y el plazo para el pago del precio de suscripción/producto de reembolso de todas las Clases de los Fondos se adaptarán según se establezca en el Folleto a partir de la Fecha efectiva.

Con el fin de disipar cualquier duda al respecto, la Conversión de Clases (en caso de producirse) no afectará a los objetivos ni a las políticas de inversión de los Fondos.

Los Accionistas de las acciones de acumulación de las Clases A-2, I-2, J-2, K-2, L-2, M-2, X-2, Y-2 y Z-2 no se verán afectados en el caso de una Conversión de Clases, salvo por el cambio de la Hora límite que se ha indicado anteriormente.

Si el Consejo decide aplicar la Conversión de Clases, se notificará a los Accionistas de los Fondos mediante un anuncio publicado en el sitio web (www.abrdn.com) con una antelación de, al menos, cinco días hábiles previos a la Conversión de Clases, y el Folleto se actualizará en consecuencia. No obstante, en el caso muy improbable de que se produzca un acontecimiento inesperado en el mercado, el periodo de notificación podrá reducirse a 24 horas antes de la Conversión de Clases.

En caso de Conversión de Clases, los titulares de Acciones de distribución y de ingresos flexibles de los Fondos tendrán las siguientes opciones:

- i. mantener su inversión en el Fondo pertinente y convertir sus Acciones de distribución y de ingresos flexibles en Acciones de acumulación como se ha indicado anteriormente, o
- ii. solicitar el reembolso de sus Acciones de forma gratuita.

En caso de que el valor liquidativo constante varíe en más de 20 puntos básicos con respecto al valor liquidativo variable, los precios se publicarán de acuerdo con el valor liquidativo variable.

Derechos de los Accionistas

Los Accionistas afectados por los cambios arriba señalados que consideren que ya no se satisfacen sus necesidades de inversión pueden solicitar el reembolso o el canje de sus Acciones de forma gratuita hasta la Hora límite correspondiente del 13 de octubre de 2023.

Folleto

Los cambios descritos en esta carta se reflejarán en el nuevo Folleto con fecha de 16 de octubre de 2023. Los Documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes se actualizarán en consecuencia.

El Consejo de Administración asume la responsabilidad de la exactitud de la información contenida en esta carta. Al leer y entender del Consejo de Administración (que se ha asegurado de que así sea), la información contenida en esta carta es fiel a los hechos y no omite nada esencial de dicha información.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener información adicional, póngase en contacto con nosotros en nuestro domicilio social o llame a uno de los siguientes números de teléfono de atención al cliente del centro de atención a los Accionistas:

Europa (excepto el Reino Unido) y resto del mundo: +352 46 40 10 820

Reino Unido: +44 1224 425 255

Asia: +65 6395 2700

El Consejo de Administración estima que los cambios son justos y razonables, y que favorecen los intereses de los Accionistas.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'H. Young', is positioned above the typed name.

Hugh Young
En nombre y representación del
Consejo de Administración – Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux)